

國際投資市場週報

2024/1/15~1/19

美國密西根大學消費者信心創2021年新高，國際股市上週大多上漲，本週注意美國第四季經濟成長率與PCE數據、歐洲央行的利率決議

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
日本日經225指數	35,963.27	1.09%	8.26%	14.42%	7.47%
費城半導體指數	4,375.65	7.98%	6.06%	29.93%	4.79%
越南VN指數	1,181.50	2.32%	7.77%	8.61%	4.56%
馬來西亞吉隆坡指數	1,486.37	-0.07%	1.41%	3.03%	2.18%
那斯達克指數	15,310.97	2.26%	2.05%	16.11%	2.00%
標準普爾500指數	4,839.81	1.17%	1.50%	13.13%	1.47%
道瓊工業指數	37,863.80	0.72%	0.81%	13.32%	0.46%
義大利FTSE MIB指數	30,283.61	-0.61%	-0.26%	9.14%	-0.22%
印尼雅加達綜合指數	7,227.40	-0.19%	0.55%	5.56%	-0.62%
印度BSE 30指數	71,683.23	-1.22%	0.34%	9.22%	-0.77%
德國DAX指數	16,555.13	-0.89%	-1.13%	10.04%	-1.17%
台灣加權股價指數	17,681.52	0.96%	0.60%	7.47%	-1.39%
法國CAC指數	7,371.64	-1.25%	-2.68%	6.51%	-2.27%
泰國SET指數	1,382.51	-2.19%	-0.89%	-2.85%	-2.35%
新加坡海峽時報指數	3,152.29	-1.24%	1.14%	1.70%	-2.72%
英國金融時報指數	7,461.93	-2.14%	-2.31%	-0.50%	-3.51%
滬深300	3,269.78	-0.44%	-1.93%	-7.46%	-4.70%
上海綜合	2,832.28	-1.72%	-3.41%	-5.76%	-4.80%
韓國KOSPI綜合指數	2,472.74	-2.07%	-3.73%	2.36%	-6.87%
香港恆生指數	15,308.69	-5.76%	-7.25%	-11.49%	-10.20%

資料來源：CMoney，截至2024年1月19日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	103.2900	0.87%	1.10%	-2.79%	1.93%
歐元	1.0879	-0.80%	-0.46%	3.25%	-1.69%
英鎊	1.2686	-0.54%	0.14%	4.70%	-0.48%
澳幣	0.6580	-1.75%	-1.97%	4.48%	-3.70%
瑞士法郎	0.8690	-2.07%	-1.08%	3.06%	-3.14%
日圓	148.2700	-2.18%	-2.88%	0.90%	-4.67%
人民幣	7.1938	-0.44%	-0.70%	1.69%	-1.41%
離岸人民幣	7.2067	-0.32%	-1.12%	1.81%	-1.22%
新台幣	31.4400	-0.97%	-0.25%	2.81%	-2.24%
印度盧比	83.1108	-0.33%	0.00%	0.00%	0.17%
泰銖	35.5450	-1.30%	-1.54%	2.63%	-3.70%
馬來西亞令吉	4.7195	-1.53%	-0.75%	0.98%	-2.76%
俄羅斯盧布	89.4300	-1.06%	1.45%	8.54%	0.36%
土耳其里拉	30.1901	-0.33%	-3.64%	-7.30%	-2.19%
波蘭羅提	4.0058	-0.87%	-1.52%	5.21%	-1.83%
巴西雷亞爾	4.9290	-1.61%	-1.44%	2.33%	-1.56%
墨西哥披索	17.1258	-1.63%	-0.46%	6.80%	-1.15%
南非蘭特	19.0277	-2.38%	-3.65%	0.06%	-3.90%

資料來源：CMoney，截至2024年1月19日

過去一週市場事件焦點：

- 美國密西根大學公布1月的消費者信心指數為78.8，遠遠高於預估的70，也高於12月的69.7，並創下2021年以來的新高，此外，消費者對未來一年通膨預期降至2.9%，低於去年12月的3.1%，創下3年來的新低，未來5至10年通膨預期也降至2.8%，同樣創下4個月來的新低。消費者越來越確信聯準會將在不久會宣布降息，讓消費者的信心大增，且美國強勁的經濟數據讓消費者認為軟著陸的機會大增，近期公佈的零售銷售數據也可應證，並凸顯出消費市場的韌性，消費者信心的回升、聯準會降息、通膨的降溫都有可能為今年的消費市場帶來支撐。

此外，中國也在上週公布第四季的經濟成長率，第四季經濟成長率數年增5.2%，雖然與第三季的4.9%相比有所成長，但稍微不及預估的5.3%；而2023年全年經濟成長率年增5.2%，成功達成中國政府年初設定的5%目標，但卻創下30年以來的最慢增數(扣除疫情期間)。展望今年，消費不振、出口衰退、房市衰敗、大型地產企業頻頻出事等問題都沒有被解決，且今年全球經濟預計會放緩，中國的出口需求將持續疲軟，房地產危機造成消費者信心不足，也讓消費者支出更加謹慎，民間投資也會格外謹慎，不利於2024年的中國經濟。

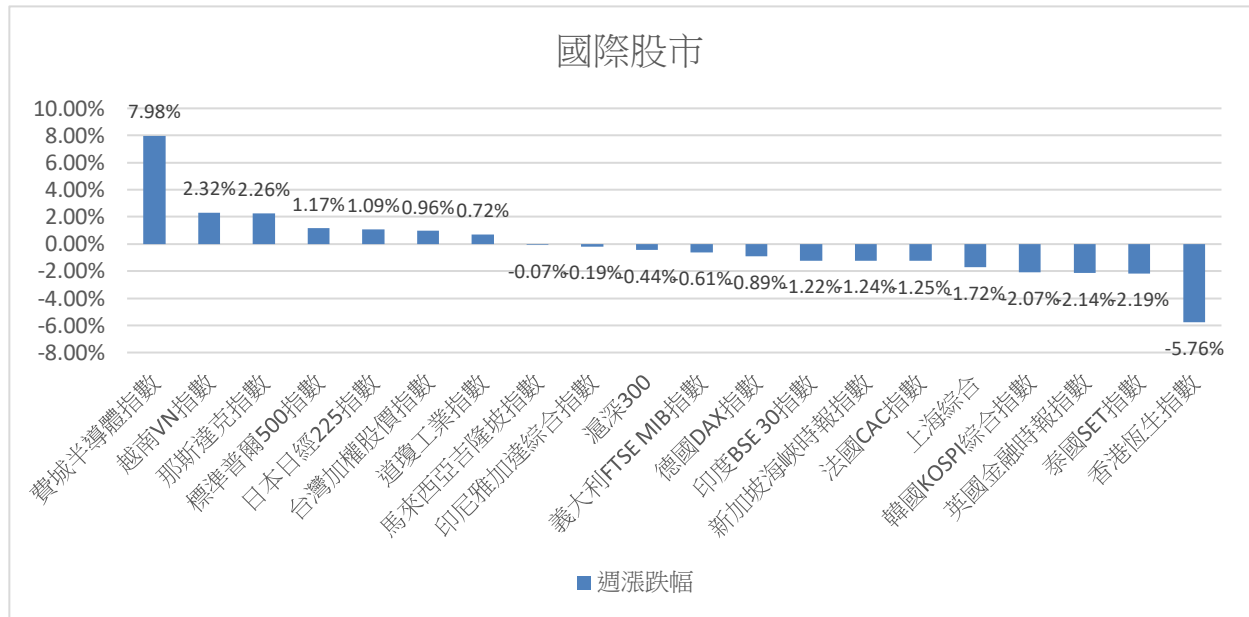
過去一週經濟數據焦點：

- 美國1月密大消費者信心指數初值得78.8，高於預估的70與12月的69.7，更創下2021年來的新高。
- 美國12月零售銷售率月增0.6%，高於預估的月增0.4%與11月的月增0.3%；而12月零售銷售率年增5.6%，高於11月的年增4%，創下近11個月的新高。
- 美國12月工業生產率月增0.1%，高於預估的月增0%與11月的月增0%；而12月工業生產率年增1%，高於11月的年減0.6%，終止連3個月的負成長。
- 美國12月成屋銷售率月減1%，低於11月的月增0.8%。
- 美國12月營建許可新增149.5萬，高於預估的148萬與11月的146.7萬；而12月新屋開工率月減4.3%，低於11月的月增10.8%。
- 美國12月商業庫存率月減0.1%，符合預估的月減0.1%與11月的月減0.1%。
- 美國當週EIA原油庫存減少249.2萬桶，低於預估的減少31.3萬桶與上週的增加133.8萬桶；而美國當週EIA汽油庫存增加237萬桶，高於預估的增加88萬桶，但低於上週的增加652.8萬桶，為連續3星期增加。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為18.7萬人，低於預估的20.7萬人與上週的20.3萬人。
- 歐元區12月消費者物價指數率終值月增0.2%，符合預估的月增0.2%，但低於11月的月減0.6%；而12月消費者物價指數率終值年增2.9%，符合預估的年增2.9%，亦低於11月的年增2.4%，終止連續7個月的下滑。
- 歐元區12月核心通膨率終值年增3.4%，符合預估的年增3.4%，且低於11月的年增3.6%，已連續4個月下降。
- 歐元區1月ZEW經濟景氣指數為22.7，高於預估的21.9，但低於12月的23。
- 歐元區11月工業生產率月減0.3%，符合預估的月減0.3%，且高於10月的月減0.7%；而11月工業生產率年減6.8%，低於預估的年減5.9%與10月的年減6.6%。
- 歐元區11月貿易順差203億，高於預估的順差112億與10月的順差111億。
- 德國12月消費者物價指數率終值月增0.1%，符合預估的月增0.1%，但高於11月的月減0.4%；而12月消費者物價指數率終值年增3.7%，符合預估的年增3.7%，亦高於11月的年增3.2%。
- 德國12月生產者物價指數率月減1.2%，低於預估的月減0.5%與11月的月減0.5%；而12月生產者物價指數率年減8.6%，亦低於預估的年減8%與11月的年減7.9%。
- 德國12月ZEW經濟景氣指數為15.2，高於預估的12與11月的12.8，創下近9個月的新高。
- 英國12月消費者物價指數率月增0.4%，高於預估的月增0.2%與11月的月減0.2%；

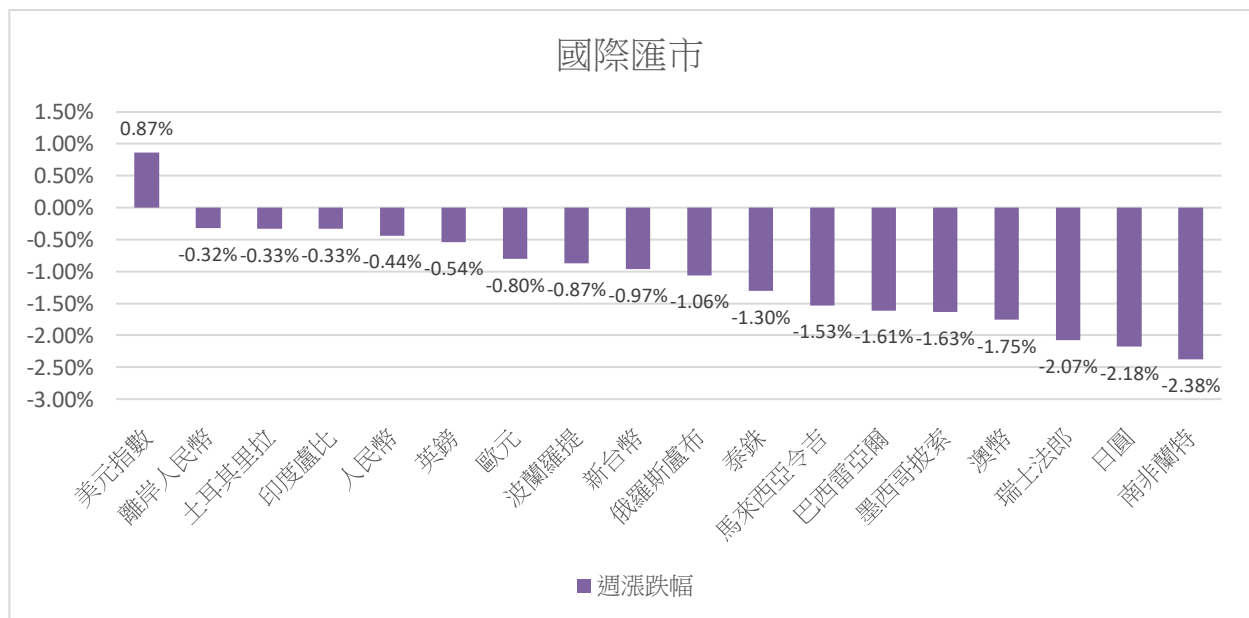
12月消費者物價指數率年增4%，高於預估的年增3.8%與11月的年增3.9%；而12月核心通膨年增5.1%，亦高於預估的年增4.9%，但與11月的5.1%相同。

- 英國12月零售銷售率月減3.2%，低於預估的月減0.5%與11月的月增1.4%；而12月零售銷售率年減2.4%，亦低於預估的年增1.1%與11月的年增0.2%。
- 英國11月失業率為4.2%，符合預估的4.2%，且與10月的4.2%相同；而10月的就業人口新增7.3萬人，高於預估的5萬人與9月的5.5萬人。
- 中國第四季的經濟成長率年增5.2%，低於預估的年增5.3%，但高於第三季的年增4.9%，2023整年經濟成長5.2%也達成中國政府設定的5%目標。
- 中國12月零售銷售率年增7.4%，低於預估的年增8%與11月的年增10.1%；而12月工業生產率年增6.8%，高於預估的年增6.6%與11月的年增6.6%。
- 中國12月失業率為5.1%，高於11月的5%。
- 中國12月房價指數率年減0.4%，低於11月的年減0.2%，連續6個月呈現衰退。
- 日本12月消費者物價指數率月增0.1%，高於11月的月增0%；12月消費者物價指數率年增2.6%，低於11月的年增2.8%；而12月核心通膨年增2.3%，符合預估的年增2.3%，且低於11月的年增2.5%。
- 日本12月生產者物價指數率月增0.3%，高於預估的月增0%與11月的月增0.2%；而12月生產者物價指數率年增0%，高於預估的年減0.3%，但低於11月的年增0.3%。
- 日本11月工業生產率終值月減0.9%，符合預估的月減0.9%，但低於10月的月增1.3%；而11月工業生產率終值年減1.4%，亦低於10月的年增1.1%。

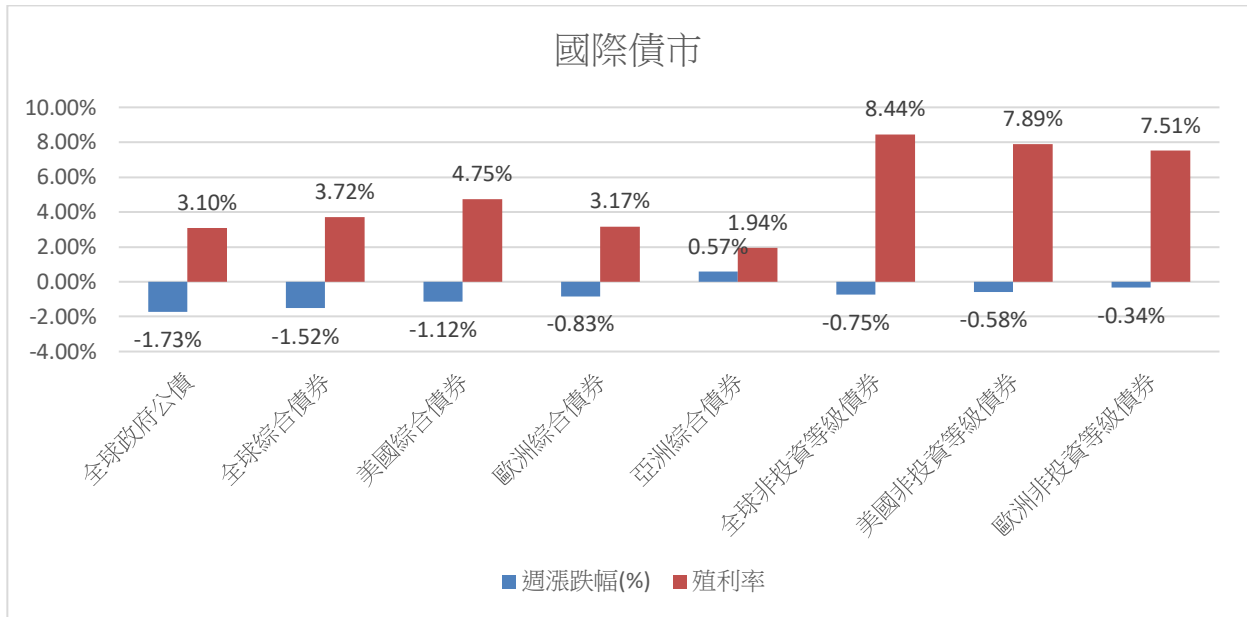
過去一週市場回顧



資料來源: CMoney · 台中銀投信整理



資料來源: CMoney · 台中銀投信整理



資料來源: Bloomberg

未來一週市場展望

★ 美國將發布去年第四季的經濟成長率、PCE數據，歐洲央行也將進行利率決策會議

本週美國將公布去年第四季的經濟成長率，市場預估經濟成長率將從第三季的4.9%降至2%，不過以12月的零售銷售數據能看出美國的消費動能還相當強勁，加上勞動市場還保有一定的韌性，因此第四季的經濟成長將有機會超出預期的2。美國也將公佈12月的PCE數據，市場預估PCE年增率維持在2.6%，與11月的結果相同，而核心PCE年增3%低於11月的3.2%，PCE數據是除CPI外聯準會關注的通膨數據，因此數據的結果將會影響聯準會對未來降息的看法。

此外，歐洲央行也將在本週進行利率決策會議。市場普遍預期利率將維持不動，並認為今年首次降息的時間在4月。但先前歐洲公佈的消費者物價指數基本上都回升，將不利於歐洲央行的降息，且近期多位歐洲央行的委員皆表示目前並沒有降息的打算，現在談論降息都是言之過早。因此預期歐洲央行的首次降息時間將出現在下半年。

【台中銀投信獨立經營管理】本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。本基金投資涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。公開說明書備索，或至本公司網站<https://www.tcbsitc.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。